

México, muy por debajo del riesgo país global

Fortaleza. Indicadores de Argentina y Brasil duplican al de México

El riesgo país de México, que permite evaluar la fortaleza de la economía, se ubica en mejores niveles que el de otras naciones emergentes.

Medido por el Índice EMBI+ de JP Morgan, el riesgo país de México se ubicó en 266 puntos base al cierre del lunes pasado, mientras que el EMBI+ Global, que agrupa a todos los países emergentes, se situó en 453 unidades.

Respecto a otras economías la-

tinoamericanas, el indicador de México está prácticamente a la mitad de los de Argentina y Brasil, que están en 515 y 523 puntos, en cada caso.

Aun así, el comportamiento del riesgo país de México no se refleja en los mercados financieros, particularmente en el desempeño del peso, una de las monedas emergentes más golpeadas contra el dólar en lo que va del año. —E. Rojas— **PÁG. 22**



DÓLAR CARO 'INFLA' PRECIOS

Los máximos históricos que la divisa estadounidense ha alcanzado frente al peso ya se reflejan en los precios que pagan los consumidores por algunos productos importados.

PÁG. 6

	Producto	Precio 2015*	Precio actual*	Incremento %
	Chamarra para caballero	1,000	1,400	40
	Figura de Star Wars	500	650	30
	Horno eléctrico	3,139	3,930	25
	Videojuegos	999	1,199	20
	Cafetera	1,600	1,890	18
	Macbook Air	22,999	26,999	17
	Cápsulas de café	99	105	6

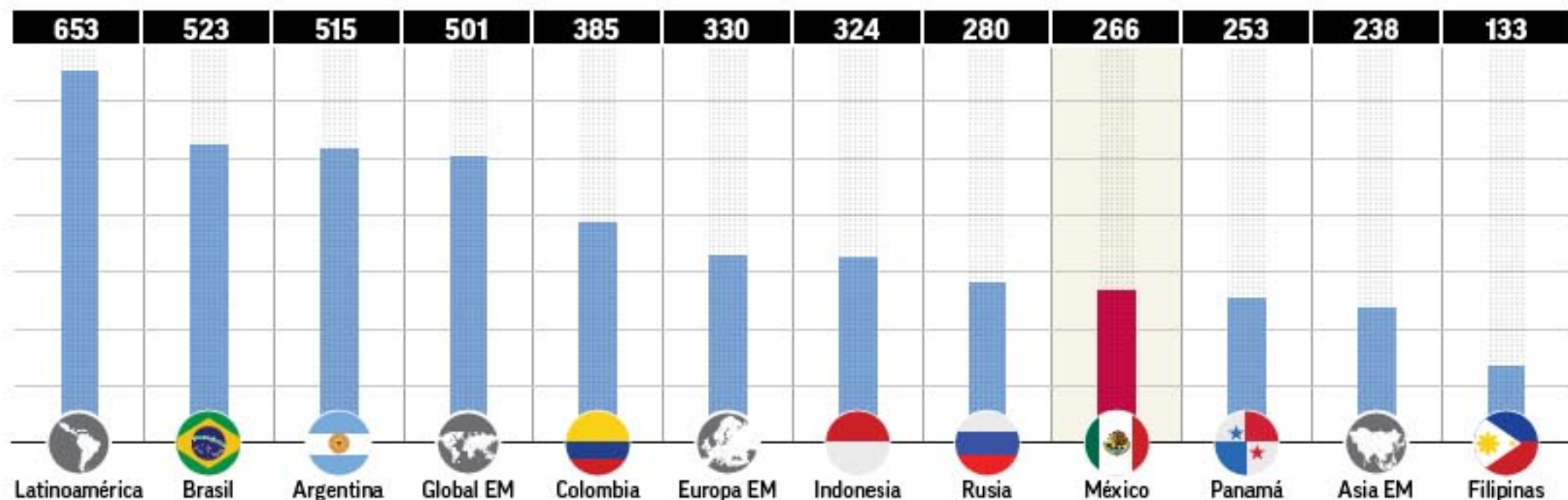
*Cifras en pesos

FUENTE: SONDEO EL FINANCIERO.

México se ubica entre los países de menor riesgo, mientras que Venezuela se ubica en el otro extremo, con 3 mil 355 puntos.

EM = MERCADOS EMERGENTES

FUENTE: J.P. MORGAN



Riesgo país de México, mejor al de otras naciones

A pesar del mayor atractivo, el peso es una de las monedas más ‘golpeadas’

ANÁLISIS



ESTEBAN
ROJAS

El riesgo país de México, un indicador que permite evaluar la fortaleza económica local, se ubica en mejores niveles que el de otras na-

ciones emergentes, un comportamiento que no se ha reflejado en los mercados financieros, particularmente en el desempeño del peso.

Hasta el lunes, el indicador EMBI+ para el país se ubicaba en 266 puntos, mientras que el EMBI+ Global, que agrupa a todos los países emergentes, se situó en 453 unidades.

Respecto a otros países de Latinoamérica, el indicador de México es uno de los más bajos.

Entre de las economías de la región que compiten por los capitales están Brasil y Argentina, con niveles de 523 y 515 puntos, respectivamente. El riesgo país de México también compara favorablemente con el de Colombia, de 385 puntos.

Frente a países de otras regiones, como Rusia, Indonesia, Turquía y Sudáfrica, el índice local también

está mejor posicionado. Venezuela es el país con mayor riesgo país, con 3 mil 355 puntos.

“Cuando regrese la calma, los inversionistas estarán atraídos a México por sus prospectos de crecimiento, y manejo económico prudente”, explicaron analistas de HR Ratings en un reporte.

Ante un contexto de aversión al riesgo, el ritmo al que ha crecido el EMBI+ de México también ha sido menor al de otros países y regiones.

En lo que va de 2016, el indicador global creció 43 puntos base, mientras que el local subió 34 puntos. Argentina y Colombia tuvieron incrementos de 77 y 64 puntos, respectivamente.

La menor velocidad a la que crece el riesgo país de México también refleja los mejores fundamentales para enfrentar la turbulencia financiera internacional.

SIN EFECTO EN EL MERCADO

A pesar del menor riesgo de invertir en México, el peso ha sido una de las monedas más golpeadas en lo que va de 2016, pues la liquidez de la moneda otorga a los inversionis-

tas un atractivo como cobertura.

En este año, el peso mexicano ha caído 6.74 por ciento, en tanto que la moneda de Argentina ha perdido 6.60 por ciento, la de Rusia 6.03 por ciento, la de Colombia y Sudáfrica 5.8 por ciento y la de Brasil 2.16 por ciento.

“Los principales indicadores de volatilidad cambiaria (implícita e histórica a un mes) han mostrado un significativo repunte en las semanas reciente”, explicó Joel Virgen, economista de Banamex-Citi.

“Mientras la cotización nominal del peso frente al dólar ya ha tocado sus mínimos históricos, en términos reales bilaterales y multilaterales, la paridad se encontraría en sus niveles más subvaluados desde 1995”. La caída en los precios del petróleo también ha tenido un fuerte efecto negativo sobre la moneda mexicana.

“La depreciación (del peso) deja en evidencia que la especulación en base al comportamiento del precio del petróleo está lejos de terminar”, concluyó Gabriela Siller, directora de análisis económico de Banco Base.

¿QUÉ ES EL EMBI+?

El Emerging Markets Bond Index (EMBI+), también conocido como riesgo país, mide la diferencia entre la tasa de interés que un país debe de pagar por emitir deuda en el exterior con respecto al rédito que pagan los bonos norteamericanos, considerados los bonos gubernamentales libres de riesgo.

Desde otra perspectiva, el diferencial entre las tasas de interés es el “premio” exigido por los inversionistas a los bonos de un país para compensar el mayor riesgo por su adquisición.

El riesgo país también refleja la probabilidad de que una nación incumpla con el pago de la deuda o de los intereses. En otras palabras, el indicador se utiliza como un termómetro que mide el estado de salud de una economía.

El diferencial de tasas se expresa en puntos base. Una medida de 100 puntos significa que una nación estaría pagando un punto porcentual (1%) por encima del rendimiento de los bonos norteamericanos.